



หุ้นเด่นประจำสัปดาห์

TOP หากมองข้ามเหตุการณ์ในอดีตที่ผ่านมา โดยเฉพาะในเรื่องราคาน้ำมันที่ตกต่ำลงอย่างมากในช่วง 5 ปีก่อน จากราคาน้ำมันที่เคยอยู่สูงกว่า 140 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ค่อยๆ ลดลง จนต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ และดิ่งลงต่ำกว่า 30 ดอลลาร์ คงมองออกว่าธุรกิจน้ำมันจะ



ต้องได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงแน่นอน จึงพบว่า TOP ซึ่งเป็นธุรกิจน้ำมันขนาดใหญ่ในไทย มีโรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่ พลอยได้รับผลกระทบอย่างมากไปด้วย จากเดิมที่ TOP เคยมีกำไรในระดับกว่า 1.2 หมื่นล้านบาท มาปี 2557 ก็พบกับคำว่าขาดทุนกว่า 4 พันล้านบาท นับเป็นการตกต่ำของการประกอบการมากที่สุด

อย่างไรก็ตาม หลังจากมีการปรับโครงสร้างธุรกิจ เพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดความเสี่ยงในการลงทุน จึงพบว่าแค่เพียงปีเดียว TOP ก็สามารถกลับมาทำกำไรได้ทันที โดยสามารถกลับมาทำกำไรในระดับกว่าหมื่นล้านบาทในปี 2558 และกำไรเพิ่มเป็นกว่า 2 หมื่นล้านบาทในปี 2559 ด้วย แสดงว่าผลการปรับโครงสร้างธุรกิจทำให้ธุรกิจมีกำไรเพิ่มได้มาก มาปีกลาย 2560 เพียง 9 เดือนแรก TOP ก็ทำกำไรได้ 17,929.47 ล้านบาท คาดว่าตลอดปี 2560 คงจะมีกำไรมากกว่า 25,000 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นจะได้ที่ 12.25 บาททันที ดังนั้นเมื่อมาประเมินราคาหุ้นด้วยพีอีแค่ 10 เท่า ยังได้คำตอบว่าราคาควรเป็น 122.50 บาท แต่ราคาในตลาดปัจจุบันยังอยู่ที่ 107 บาท จึงยังมี Upside ได้อีก 14.49% และยังคงจะได้เงินปันผลในระดับ 5% ด้วย ทำให้ยังน่าลงทุน